

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell se pronunció nuevamente ante los medios, una semana después de la reunión mensual del Emisor. Powell resaltó que la FED no dudará en endurecer aún más la política monetaria de ser necesario y que el banco central no confía plenamente en haberla endurecido lo suficiente como para regresar la inflación al 2,0%. Sin embargo, Powell mencionó que seguirán actuando con cautela para minimizar los riesgos de ser “engañados” por unos buenos meses de datos, así como los riesgos de un endurecimiento excesivo. Adicionalmente, se pronunció Lorie Logan, presidente de la FED de Dallas, quien se refirió a la liquidez de los mercados estadounidenses, al decir: “*si bien es sólida (la liquidez), aún no puede eliminar los riesgos por completo*”, refiriéndose a lo ocurrido en marzo de este año, luego de la quiebra del Silicon Valley Bank. Logan sustentó cómo la Fed podría implementar distintas medidas con el fin de mitigar parte de esos riesgos, entre ellas, asegurar que todos los bancos estén preparados para recibir prestamos por la ventanilla de la FED, por ejemplo, exigiendo a los bancos la entrega previa de garantías. Todo lo anterior, bajo la discusión de la implementación completa de la regulación de Basilea III, que se está discutiendo actualmente en el país.

- En Reino Unido el PIB creció 0,6% a/a el tercer trimestre del año, igual que el trimestre anterior y por encima del 0,5% a/a que esperaba el promedio de analistas. Si bien la cifra superó las expectativas, el crecimiento fue soportado principalmente por la acumulación de inventarios, mientras la inversión en capital fijo se desaceleró significativamente y el gasto en consumo final se mantuvo inalterado. Los resultados de actividad económica son consecuentes con el escenario de altas tasas de interés y una inflación persistentemente elevada. El promedio de analistas espera que el crecimiento se modere hasta 0,4% a/a en el último trimestre del año, lo que implicaría un crecimiento consolidado de 2023 de 0,5% inferior al crecimiento de 4,5% en 2022. A pesar de la desaceleración económica, el promedio de analistas no prevé recortes en la tasa de referencia antes de mediados de 2024, lo que está soportado en la persistencia de la inflación, que en septiembre se ubicó 6,7% a/a y se espera se mantenga por encima del 4,0% a/a hasta el segundo trimestre de 2024.

- En México, el Banco Central mantuvo su tasa de referencia en 11,25%, en línea con la expectativa del promedio de analistas. De acuerdo con el comunicado de la reunión, los miembros de junta soportaron la decisión en una senda de crecimiento de la economía que se mantuvo “robusta” y en la fortaleza del mercado laboral, en un entorno de desaceleración de la inflación que aún permanece alejada del objetivo de 3,0%. En octubre la inflación se ubicó 4,26% a/a mientras la inflación subyacente fue de 5,5% a/a. El promedio de analistas espera que la modesta desaceleración de la inflación continúe acompañada por resiliencia de la actividad económica, lo que implicaría estabilidad en la tasa de política. Adicionalmente en América Latina, el Banco Central del Perú, recortó por tercer mes consecutivo su tasa de referencia en 25 pbs, hasta ubicarla en 7,00%, en línea con las expectativas de los analistas, en un contexto de desaceleración de la inflación y de la actividad económica, incluso más fuerte de lo esperado que hace un par de meses. Finalmente, el Emisor resaltó que un fenómeno del Niño más fuerte de lo esperado podría poner el riesgo la inflación y el crecimiento económico. Así las cosas, el promedio de analistas espera continuidad en el ciclo de recortes de 25 pbs en la reunión de diciembre, hasta ubicarla en 6,75%, sin embargo, un deterioro más marcado del crecimiento podría impulsar recortes de mayor magnitud en las siguientes reuniones.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros operan con movimientos positivos frente al cierre anterior. El índice Dow Jones sube 0,13%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,42%. Los tesoros en Estados Unidos operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,59%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,90%.

- Los precios del petróleo operan en terreno positivo y corrigen parte de las pérdidas de las últimas dos semanas. La referencia Brent cotiza sobre US\$81,18/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,91/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.037,9, al alza frente al cierre anterior de \$4.019,2. Esto en medio de un comportamiento mixto de las monedas de otros países de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso chileno que se deprecia 0,53%.